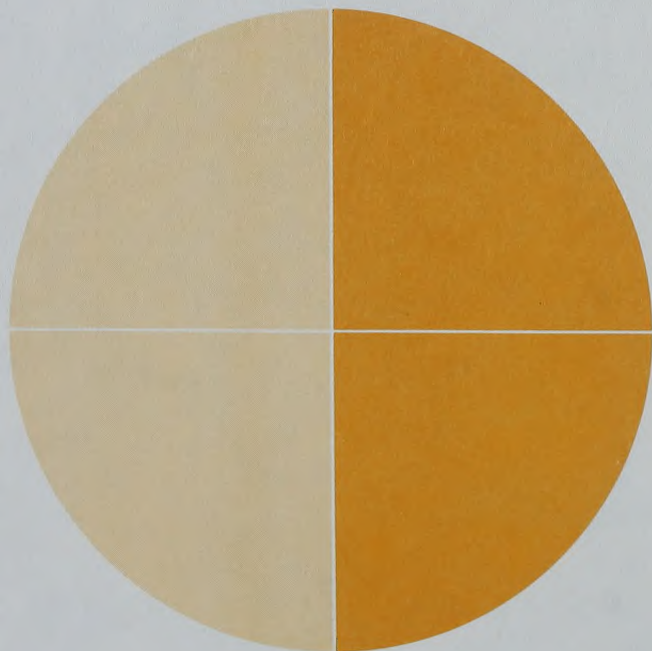


**INTERIM REPORT
SIX MONTHS
ENDED AUGUST 31
1976**



Peerless Rug Limited

and Subsidiary Companies

**REPORT TO THE
SHAREHOLDERS**

Revenues for the six months ended August 31, 1976, increased 31% from \$15,622,000 in 1975 to \$20,535,000 in 1976. The second quarter sales of \$10,483,000 in 1976 represent a 53% increase over the second quarter sales of 1975 which amounted to \$6,870,000.

The improvement in the net profits for the six months ended August 31, 1976, amounted to \$546,000. The profits for the first half of 1976 were \$300,000 as compared to a loss for the first half of 1975 amounting to \$246,000. That loss included an extraordinary expense of \$150,000 which was incurred last year.

The Canadian economy still has not improved appreciably and the carpet market particularly has not regained its former buoyancy. Traditionally the quarter which ends November 30th has been significantly stronger than the other fiscal quarters, however at this time it would appear that this pattern will not be repeated during 1976. It behooves us therefore to vigorously pursue our two main goals of greater efficiency and a continuingly more attractive product package.

Bram Garber

Montreal, October 18, 1976

**CONSOLIDATED STATEMENT
OF EARNINGS**

six months ended August 31, 1976
(unaudited)

	1976	1975
	(in thousands)	
Sales	\$20,535	\$15,622
Cost of sales	16,418	12,465
Depreciation	715	738
Interest	744	624
Administrative and selling expenses	2,223	1,826
Earnings (loss) before income taxes	435	(31)
Provision for income taxes	159	—
EARNINGS (LOSS) BEFORE THE FOLLOWING	276	(31)
Equity in earnings (loss) of a 50%-owned company	24	(65)
EARNINGS (LOSS) BEFORE EXTRAORDINARY ITEMS	—	(96)
Extraordinary expense — cost of plant relocation	—	150
NET EARNINGS (LOSS)	\$ 300	\$ (246)
Earnings (loss) per share:		
Before extraordinary items	\$.15	\$ (.05)
After extraordinary items	\$.15	\$ (.12)



RAPPORT PROVISOIRE DES SIX MOIS TERMINÉS LE 31 AOÛT 1976

Les Tapis Peerless Limitée

et filiales

RAPPORT AUX ACTIONNAIRES

Les revenus pour les six mois terminés le 31 août 1976 ont augmenté de 31%, passant de \$15,622,000 en 1975 à \$20,535,000 en 1976. Les ventes du deuxième trimestre de 1976, au chiffre de \$10,483,000, marquent un accroissement de 53% par rapport au trimestre correspondant de 1975, alors qu'elles avaient été de \$6,870,000.

L'amélioration des profits nets pour les six mois terminés le 31 août 1976 s'est établie à \$546,000. Les profits pour le premier semestre de 1976 se sont élevés à \$300,000, contre une perte de \$246,000 en 1975. Cette perte tenait compte d'une dépense extraordinaire de \$150,000 acquittée au cours de l'exercice.

L'économie canadienne ne s'est pas améliorée sensiblement et le marché du tapis, en particulier, n'a pas repris son ancienne vigueur. Jusqu'ici, le trimestre se terminant le 30 novembre a toujours été nettement meilleur que les autres trimestres d'exercice, mais il ne semble pas que ce sera le cas pour 1976. Il nous appartient donc d'accroître encore nos efforts dans le sens de nos deux objectifs primordiaux: augmentation de l'efficacité et gamme de produits toujours plus intéressants.

Bram Garber

Montréal, le 18 octobre 1976

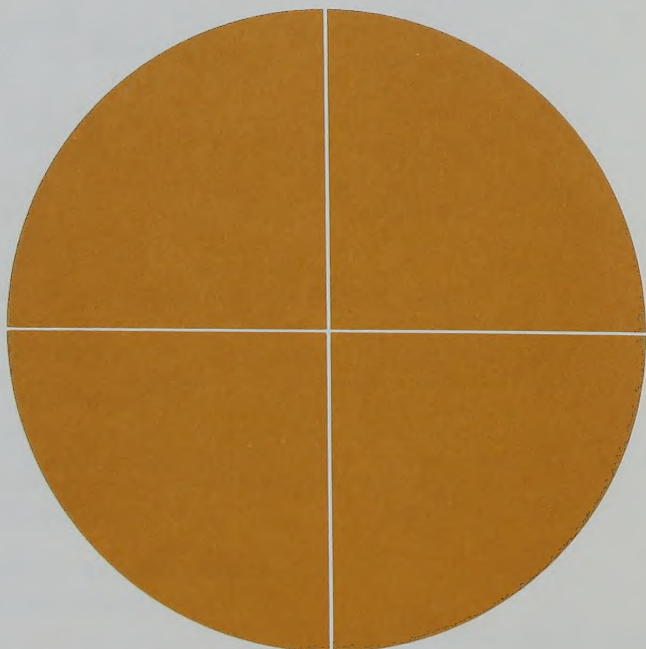
ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES

six mois terminés le 31 août 1976
(non vérifié)

	1976	1975
	(en milliers)	
Ventes	\$20,535	\$15,622
Coût des ventes	16,418	12,465
Amortissement	715	738
Intérêt	744	624
Frais d'administration de vente et frais financiers	2,223	1,826
Bénéfices (pertes) avant impôts sur le revenu	435	(31)
Provision pour impôts sur le revenu	159	—
BÉNÉFICES (PERTES) AVANT POSTE CI-DESSOUS	276	(31)
Quote-part des bénéfices (pertes) dans une compagnie détenue à 50%	24	(65)
BÉNÉFICES (PERTES) AVANT POSTES EXTRAORDINAIRES	—	(96)
Dépense extraordinaire		
Coût du réaménagement des usines	—	150
BÉNÉFICES NETS (PERTES)	\$ 300	\$ (246)
Bénéfices (pertes) par action:		
Avant postes extraordinaires	\$.15	\$ (.05)
Après postes extraordinaires	\$.15	\$ (.12)



ANNUAL REPORT 1976



Corporate Information

Board of Directors

Robert S. Caine, *Senior Vice-President,
Peerless Rug Limited*
George J. Fisher, *Executive Vice-President,
Peerless Rug Limited*
Bram Garber, *President, Peerless Rug Limited*
Robert B. Jablow, *President, Sweetwater Carpet Corp.*
Edward A. Nusblatt, *Vice-President,
Sweetwater Carpet Corp.*
Elsa Nusblatt, *Secretary, Sweetwater Carpet Corp.*
Ivan E. Phillips, *Partner, Phillips & Vineberg*
Bernard Pollack, *C.P.A., Senior Partner,
Bernard Pollack & Company*
D. Miles Price, *Greenshields Incorporated*
Jerome B. Schulman, *Executive Vice-President,
Sweetwater Carpet Corp.*
William A. Young, *Vice-President, Finance,
Peerless Rug Limited*

Officers

Bram Garber, *President*
George J. Fisher, *Executive Vice-President*
Robert S. Caine, *Senior Vice-President*
Allmon Knight, *Vice-President, Engineering*
Raymond Paradis, *Vice-President, Marketing and Sales*
Roger Roux, *Vice-President, Manufacturing*
William A. Young, *Vice-President, Finance*
Lois A. J. Howell, *Secretary*

Head Office

4 Dawson Street, Place Bonaventure,
Montreal, Quebec H5A 1E8

Transfer Agents and Registrars

The Royal Trust Company
Montreal, Halifax, Toronto, Regina, Calgary and Vancouver
Co-Transfer Agents, Bank of Montreal Trust Company,
New York City

Share Listing

Common Shares
Montreal and Toronto Stock Exchanges

Auditors

Price Waterhouse & Co.
Chartered Accountants,
Montreal, Quebec

Solicitors

Phillips & Vineberg,
Montreal, Quebec

President's Report

During the year ended February 29th, 1976, Peerless Rug Limited recaptured and expanded its share of the market. While our principal markets recovered from the slack period of late 1974 and early 1975, and sales for the year increased from \$32.4 million to \$37.9 million, the extremely competitive nature of broadloom pricing remained amply evident. While we continued to make satisfactory progress in developing new lines and styles manufactured on our recently installed Zimmer and Kuster printing facilities, we still feel that we have not yet reached the optimum levels of operating efficiencies in those areas that we would like, and we have set as our principal priority the achievement of those levels. Extraordinary costs associated with the major plant realignment however, declined from \$270,000 in fiscal 1975 to \$87,300 this year and we do not presently anticipate any further significant expenditures of this type.

Management was encouraged by the performance of its LaSalle Blanket Co. Ltd. subsidiary. After the losses which it has been recording in recent years, it is particularly rewarding to note that that trend has been reversed and LaSalle Blanket has moved modestly into the black.

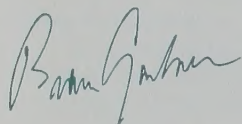
Peerless Rug Europe Limited, our scatter rug mill in Ireland, while more than doubling its sales and sharply reducing its operating loss, continued to be affected by the very sluggish conditions in the European Economic Community.

The equity in loss of a 50% owned company is attributable primarily to slow trading conditions. Since year end this affiliate has shown encouraging evidence of returning to a profitable position.

Your management has not been complacent about Peerless' results. During recent months we have been carefully and objectively scrutinizing each segment of our business to determine where improvements may be made and several steps have already been taken in order to maintain a sound financial condition. Capital expenditures during the current fiscal year will be modest.

The carpet market is currently facing an above average level of inventories at the retail and distribution levels. This will dampen our performance during the first half. However, housing starts are presently running at an encouragingly high level which should benefit our third, and traditionally strongest quarter. The outlook is difficult to assess but we look forward to further but modest improvement.

Once again I would like to thank our shareholders, our customers and our staff for their continued support.



Bram Garber
Montreal, June 16, 1976

CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS

for the year ended February 29, 1976

	1976	1975
Sales	\$37,873,700	\$32,408,100
Cost of sales	30,677,200	26,469,600
Depreciation	1,522,300	1,036,200
Administrative and selling expenses	4,024,800	4,568,200
Interest on long-term debt	588,100	403,000
Other interest	621,200	634,300
	<u>37,433,600</u>	<u>33,111,300</u>
Earnings (loss) before income taxes	440,100	(703,200)
Provision for income taxes:		
Current	176,200	(697,900)
Deferred	(30,700)	506,500
	<u>145,500</u>	<u>(191,400)</u>
EARNINGS (LOSS) BEFORE THE UNDERNOTED ITEMS	294,600	(511,800)
Equity in loss of a 50%-owned company	(125,000)	(62,500)
EARNINGS (LOSS) BEFORE EXTRAORDINARY ITEM	169,600	(574,300)
Extraordinary item (Note 2)	(87,300)	(270,000)
NET EARNINGS (LOSS)	\$ 82,300	\$ (844,300)
Earnings (loss) per share:		
Before extraordinary item	<u>\$.08</u>	<u>\$ (.29)</u>
After extraordinary item	<u>\$.04</u>	<u>\$ (.42)</u>

CONSOLIDATED STATEMENT OF RETAINED EARNINGS

for the year ended February 29, 1976

	1976	1975
Balance at beginning of year	\$8,335,200	\$9,499,500
Net earnings (loss)	<u>82,300</u>	<u>(844,300)</u>
	8,417,500	8,655,200
Dividends - \$0.16 per share	<u>—</u>	<u>320,000</u>
Balance at end of year	<u>\$8,417,500</u>	<u>\$8,335,200</u>



RAPPORT ANNUEL 1976

Renseignements sur la compagnie

Conseil d'administration

Robert S. Caine, *premier vice-président,*
Les Tapis Peerless Limitée
George J. Fisher, *vice-président administratif,*
Les Tapis Peerless Limitée
Bram Garber, *président, Les Tapis Peerless Limitée*
Robert B. Jablow, *président, Sweetwater Carpet Corp.*
Edward A. Nusblatt, *vice-président, Sweetwater Carpet Corp.*
Elsa Nusblatt, *secrétaire, Sweetwater Carpet Corp.*
Ivan E. Phillips, *associé, Phillips & Vineberg*
Bernard Pollack, C.P.A., *associé principal,*
Bernard Pollack & Company
D. Miles Price, *Greenshields Incorporated*
Jerome B. Schulman, *vice-président administratif,*
Sweetwater Carpet Corp.
William A. Young, *vice-président, Finances,*
Les Tapis Peerless Limitée

Membres de la direction

Bram Garber, *président*
George J. Fisher, *vice-président administratif*
Robert S. Caine, *premier vice-président*
Allmon Knight, *vice-président, Génie*
Raymond Paradis, *vice-président, Commercialisation*
Roger Roux, *vice-président, Fabrication*
William A. Young, *vice-président, Finances*
Lois A. J. Howell, *secrétaire*

Siège social

4, rue Dawson, Place Bonaventure,
Montréal, Québec H5A 1E8

Agents de transfert et registraires

La Compagnie Trust Royal
Montréal, Halifax, Toronto, Regina, Calgary et Vancouver
Agents conjoints de transfert:
Bank of Montreal Trust Company, New York

Inscription des actions

Actions ordinaires
Bourses de Montréal et Toronto

Vérificateurs

Price Waterhouse & Cie,
Comptables agréés,
Montréal, Québec

Avocats

Phillips & Vineberg,
Montréal, Québec

Rapport du président

Au cours de l'exercice terminé le 29 février 1976, Les Tapis Peerless Limitée ont regagné et augmenté leur part du marché. Alors que nos principaux débouchés se rétablissaient de la période de ralentissement de la fin de 1974 et du début de 1975, et que les ventes pour l'année passaient de \$32.4 à \$37.9 millions, la situation des prix dans le domaine des tapis à grande largeur est demeurée extrêmement concurrentielle. Nous avons continué à réaliser des progrès satisfaisants en créant de nouvelles séries et de nouveaux styles dans nos imprimeries Zimmer et Kuster, récemment aménagées, mais nous estimons de pas avoir encore atteint les niveaux optimaux de rendement d'exploitation espérés dans ces secteurs. Aussi, avons-nous établi comme première priorité l'obtention de ces niveaux de rendement. Par ailleurs, les frais extraordinaires liés au vaste réalignement de nos usines sont toutefois tombés de \$270,000 pour l'exercice 1975 à \$87,300 pour cette année et nous ne prévoyons pas à l'heure actuelle d'autres frais importants de cette nature.

La direction est encouragée par le rendement de sa filiale LaSalle Blanket Co. Ltd. A la suite des pertes subies au cours des dernières années, il est particulièrement agréable de constater que la tendance a maintenant été renversée et que LaSalle Blanket est en mesure de réaliser un profit modeste.

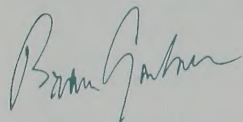
Même si Peerless Rug Europe Limited, notre usine irlandaise, a plus que doublé son chiffre d'affaires et réduit considérablement ses pertes d'exploitation, elle continue de se ressentir du ralentissement des affaires au sein de la Communauté économique européenne.

La part de la perte subie par une filiale à participation de 50 pour cent est attribuable principalement aux conditions peu favorables du marché. Depuis la fin de l'exercice, plusieurs signes encourageants indiquent que cette société affiliée est en voie de rétablir sa position de rentabilité.

La direction ne s'est nullement considérée satisfaite des résultats de Peerless. Au cours des derniers mois, elle a examiné avec soin et en toute objectivité tous les secteurs d'activité afin de déterminer ceux où des améliorations sont possibles. Déjà, plusieurs mesures ont été mises en oeuvre pour maintenir notre solide position financière. Les immobilisations du prochain exercice seront modestes.

Le marché des tapis est en ce moment aux prises avec un excédent supérieur à la moyenne de stocks aux niveaux du commerce de détail et de la distribution. Notre rendement au premier semestre en sera affecté. Toutefois, le nombre élevé des mises en chantier dans le secteur domiciliaire est encourageant et il devrait stimuler notre rendement au troisième trimestre, celui où nos bénéfices sont habituellement les plus élevés. Les perspectives sont difficiles à évaluer, mais nous comptons sur une certaine amélioration de rendement.

Encore une fois, je remercie nos actionnaires, nos clients et notre personnel de leur appui soutenu.



Bram Garber
Montréal, le 16 juin 1976

ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES

pour l'exercice clos le 29 février 1976

	1976	1975
Ventes	\$37,873,700	\$32,408,100
Coût des ventes	30,677,200	26,469,600
Amortissement	1,522,300	1,036,200
Frais d'administration et de vente	4,024,800	4,568,200
Intérêt sur dette à long terme	588,100	403,000
Autres intérêts	621,200	634,300
	<u>37,433,600</u>	<u>33,111,300</u>
Bénéfices (pertes) avant impôts sur le revenu	440,100	(703,200)
Provision pour impôts sur le revenu:		
Courants	176,200	(697,900)
Reportés	(30,700)	506,500
	<u>145,500</u>	<u>(191,400)</u>
BÉNÉFICES (PERTES) AVANT POSTES CI-DESSOUS	294,600	(511,800)
Quote-part des pertes dans une compagnie détenue à 50%	(125,000)	(62,500)
BÉNÉFICES (PERTES) AVANT POSTE EXTRAORDINAIRE	169,600	(574,300)
Poste extraordinaire (note 2)	(87,300)	(270,000)
BÉNÉFICES (PERTES) NETS	\$ 82,300	\$ (844,300)
Bénéfice (perte) par action:		
Avant poste extraordinaire	\$.08	\$ (.29)
Après poste extraordinaire	<u>\$.04</u>	<u>\$ (.42)</u>

ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

pour l'exercice clos le 29 février 1976

	1976	1975
Solde à l'ouverture	\$8,335,200	\$9,499,500
Bénéfices (pertes) nets	82,300	(844,300)
	<u>8,417,500</u>	<u>8,655,200</u>
Dividendes - \$0.16 par action	—	320,000
Solde à la clôture	<u>\$8,417,500</u>	<u>\$8,335,200</u>

Peerless Rug Limited

AND SUBSIDIARY COMPANIES

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

as at February 29, 1976

	<u>1976</u>	<u>1975</u>
ASSETS		
Current assets:		
Accounts receivable—		
Trade	\$ 7,943,700	\$ 6,518,400
50%-owned company	<u>2,306,800</u>	<u>2,309,800</u>
	10,250,500	8,828,200
Income taxes recoverable	53,200	702,000
Inventories — at the lower of cost and net realizable value	<u>11,757,100</u>	<u>9,558,900</u>
Prepaid and other items	<u>77,500</u>	<u>98,100</u>
	22,138,300	19,187,200
Investment in 50%-owned company	<u>126,200</u>	<u>251,200</u>
Property, plant and equipment, at cost:		
Land	16,400	16,500
Buildings	5,181,500	5,171,900
Machinery and equipment	<u>13,733,800</u>	<u>12,635,400</u>
	18,931,700	17,823,800
Less: Accumulated depreciation	<u>8,853,500</u>	<u>7,359,300</u>
	<u>10,078,200</u>	<u>10,464,500</u>
	<u>\$32,342,700</u>	<u>\$29,902,900</u>

LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY

	<u>1976</u>	<u>1975</u>
Current liabilities:		
Bank and other short-term borrowings (secured)	\$ 8,142,700	\$ 6,773,700
Accounts payable and accrued liabilities	<u>6,091,400</u>	<u>3,759,300</u>
Current portion of long-term debt	<u>1,617,000</u>	<u>1,386,100</u>
	15,851,100	11,919,100
Long-term debt (Note 3)	4,873,200	6,353,900
Minority interest (Note 4)	616,800	616,800
Deferred income taxes	<u>1,033,500</u>	<u>1,127,300</u>
Shareholders' equity:		
Share capital—		
Authorized—		
4,000,000 shares without nominal or par value, for an aggregate consideration not to exceed \$25,000,000		
Issued—		
2,000,000 shares	1,025,000	1,025,000
Contributed surplus	525,600	525,600
Retained earnings	<u>8,417,500</u>	<u>8,335,200</u>
	9,968,100	9,885,800
	<u>\$32,342,700</u>	<u>\$29,902,900</u>

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION

for the year ended February 29, 1976

	<u>1976</u>	<u>1975</u>
Resources provided:		
Net earnings (loss)	\$ 82,300	\$ (844,300)
Add (Deduct): Items not requiring the outlay of funds —		
Depreciation	1,522,300	1,036,200
Equity in loss of a 50%- owned company	125,000	62,500
Deferred income taxes	<u>(93,800)</u>	<u>280,100</u>
	1,635,800	534,500
New debt	<u>—</u>	<u>1,229,000</u>
	<u>1,635,800</u>	<u>1,763,500</u>
Resources applied:		
Purchase of fixed assets (net of government grants)	1,136,000	1,706,700
Long-term debt	1,480,700	1,618,000
Dividends	<u>—</u>	<u>320,000</u>
	2,616,700	3,644,700
Decrease in working capital	<u>(980,900)</u>	<u>(1,881,200)</u>
Working capital at beginning of year	<u>7,268,100</u>	<u>9,149,300</u>
Working capital at end of year	<u>\$ 6,287,200</u>	<u>\$ 7,268,100</u>

Approved by the Board:

Bram Garber, Director

William A. Young, Director

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

February 29, 1976

1. Significant accounting policies

(a) Principles of consolidation

The consolidated financial statements include the accounts of the Company and all its subsidiaries; the 50%-owned company is carried under the equity method of accounting. Intercompany transactions and profits are eliminated.

Foreign currency accounts are translated into Canadian dollars under the current/non-current method of accounting.

(b) Depreciation and income taxes

Depreciation is provided so as to charge earnings with the cost of plant and equipment from the date of utilization over the estimated useful life of the asset, on the declining balance method. Where capital cost allowances, claimed for income tax purposes, exceed depreciation provided in the accounts, the provision for income taxes is determined on the basis of accounting income and the effect of such timing differences on the provision is accounted for as deferred income taxes.

(c) Capital expenditures

Property, plant and equipment includes the cost of production facilities, renewals and betterments, together with a related portion of interest expense incurred during the period of construction (nil in 1976 and \$212,400 in 1975), and is reduced by the amount of applicable government grants awarded. Repairs and maintenance are charged to income as incurred.

2. Extraordinary item

The extraordinary item represents the cost (after applicable deferred income taxes of \$63,100 in 1976 and \$226,400 in 1975) of a major relocation of plant and machinery.

3. Long-term debt

	1976	1975
Peerless Rug Limited—		
Bank loans, due 1976/1980—		
secured—		
At 9% interest	\$4,766,700	\$5,500,000
At 11½% over prime	1,268,800	1,607,800
9% First mortgage loans, due 1976/1980	86,200	101,800
Moose River Mills Ltd.—		
6½% First mortgage loan due 1976/1980	170,800	226,700
LaSalle Blanket Co. Ltd.—		
11% First mortgage loan due 1976/1977	63,000	99,000
Other debt	134,700	204,700
	<u>6,490,200</u>	<u>7,740,000</u>
Less: Current portion	<u>1,617,000</u>	<u>1,386,100</u>
	<u>\$4,873,200</u>	<u>\$6,353,900</u>

4. Minority interest

The account represents £257,000 6¼% redeemable cumulative preferred shares of a subsidiary, to be redeemed annually at the rate of £25,700 commencing in 1977.

5. Contingent liabilities

The Company has guaranteed repayment of a bank loan in the amount of \$780,000 payable by the 50%-owned company and is committed for £581,300 in 1983 to acquire the factory premises used by a subsidiary.

6. Statutory information

The Company has eleven directors (four of whom are also officers and receive no remuneration as directors) whose remuneration amounted to \$35,350 in fiscal 1976 (\$37,800 in 1975) and ten officers whose remuneration as officers amounted to \$408,500 in 1976 (\$455,500 in 1975).

7. Anti-Inflation program

The Company and its Canadian subsidiaries are subject to the anti-inflation legislation enacted by the Federal government with effect from October 14, 1975, which provides for restraint of prices, profit margins, dividends and employee compensation. The Company and its Canadian subsidiaries have used their best efforts to comply with the guidelines under the legislation.

AUDITORS' REPORT

To the Shareholders of
Peerless Rug Limited:

We have examined the consolidated balance sheet of Peerless Rug Limited as at February 29, 1976 and the consolidated statements of earnings, retained earnings and changes in financial position for the year then ended. Our examination of the financial statements of the company and those subsidiaries of which we are the auditors included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances. We have relied on the report of the auditors who have examined the financial statements of an other subsidiary.

In our opinion these financial statements present fairly the consolidated financial position of the companies as at February 29, 1976 and the results of their operations and the changes in their financial position for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Price Waterhouse & Co.
Chartered Accountants

MONTREAL, April 30, 1976

Les Tapis Peerless Limitée

ET FILIALES

BILAN CONSOLIDÉ

au 29 février 1976

	1976	1975
ACTIF		
Actif à court terme:		
Comptes à recevoir—		
Commerciaux	\$ 7,943,700	\$ 6,518,400
Compagnie détenue à 50%	2,306,800	2,309,800
	<u>10,250,500</u>	<u>8,828,200</u>
Impôts sur le revenu à recouvrer	53,200	702,000
Stocks — au coût d'acquisition ou à la valeur nette réalisable, si elle est inférieure	11,757,100	9,558,900
Frais payés d'avance et autres	77,500	98,100
	<u>22,138,300</u>	<u>19,187,200</u>
Placement dans une compagnie détenue à 50%	126,200	251,200
Biens-fonds, équipement et matériel, au coût d'acquisition:		
Terrains	16,400	16,500
Bâtiments	5,181,500	5,171,900
Outillage et équipement	13,733,800	12,635,400
	<u>18,931,700</u>	<u>17,823,800</u>
Moins: amortissement accumulé	8,853,500	7,359,300
	<u>10,078,200</u>	<u>10,464,500</u>
	<u>\$32,342,700</u>	<u>\$29,902,900</u>

Approuvé par le conseil:

Bram Garber, administrateur

William A. Young, administrateur

ÉTAT CONSOLIDÉ DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

pour l'exercice clos le 29 février 1976

	1976	1975
Provenance des ressources:		
Bénéfices (pertes) nets	\$ 82,300	\$ (844,300)
Ajouter (déduire): charges n'entraînant pas de déboursés —		
Amortissement	1,522,300	1,036,200
Quote-part des pertes d'une compagnie détenue à 50%	125,000	62,500
Impôts sur le revenu reportés	(93,800)	280,100
	<u>1,635,800</u>	<u>534,500</u>
Nouvelle dette	—	1,229,000
	<u>1,635,800</u>	<u>1,763,500</u>
Affectation des ressources:		
Achat d'immobilisations (net de subventions gouvernementales)	1,136,000	1,706,700
Dette à long terme	1,480,700	1,618,000
Dividendes	—	320,000
	<u>2,616,700</u>	<u>3,644,700</u>
Diminution du fonds de roulement	(980,900)	(1,881,200)
Fonds de roulement à l'ouverture	7,268,100	9,149,300
Fonds de roulement à la clôture	<u>\$6,287,200</u>	<u>\$7,268,100</u>

PASSIF ET AVOIR DES ACTIONNAIRES

	1976	1975
Passif à court terme:		
Emprunts bancaires et autres emprunts à court terme (garantis)	\$ 8,142,700	\$ 6,773,700
Comptes à payer et passif couru	6,091,400	3,759,300
Partie à moins d'un an de la dette à long terme	1,617,000	1,386,100
	<u>15,851,100</u>	<u>11,919,100</u>
Dette à long terme (note 3)	4,873,200	6,353,900
Participation minoritaire (note 4)	616,800	616,800
Impôts sur le revenu reportés	1,033,500	1,127,300
	<u>15,851,100</u>	<u>11,919,100</u>
Avoir des actionnaires:		
Capital-actions—		
Autorisé—		
4,000,000 d'actions sans valeur nominale, moyennant une contrepartie ne dépassant pas \$25,000,000		
Émis—		
2,000,000 d'actions	1,025,000	1,025,000
Surplus d'apport	525,600	525,600
Bénéfices non répartis	8,417,500	8,335,200
	<u>9,968,100</u>	<u>9,885,800</u>
	<u>\$32,342,700</u>	<u>\$29,902,900</u>

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

29 février 1976

1. Principes comptables importants

(a) Principes de consolidation

Les états financiers consolidés comprennent les comptes de la Compagnie et de toutes ses filiales; ceux de la compagnie détenue à 50% sont comptabilisés selon la méthode de la valeur de consolidation. Les transactions et les gains intercompagnies ont été compensés.

Les comptes en monnaies étrangères sont convertis en dollars canadiens selon la méthode comptable qui distingue les postes à court terme des postes à long terme.

(b) Amortissement et impôts sur le revenu

L'amortissement est calculé selon la méthode du solde dégressif, de façon à imputer sur les bénéfices le coût de l'équipement et du matériel sur leur durée utile estimée, depuis la date d'utilisation. Lorsque les amortissements fiscaux sont supérieurs aux amortissements comptables, la provision pour impôts est calculée sur la base du revenu comptable et les effets de ces décalages dans le temps sur la provision sont comptabilisés à titre d'impôts sur le revenu reportés.

(c) Dépenses en immobilisations

Le poste biens-fonds, équipement et matériel comprend le coût des installations de production, rénovations et améliorations, ainsi que la partie des frais financiers s'y rapportant encourus au cours de la construction (néant en 1976 et \$212,400 en 1975). Ce poste est réduit des subventions gouvernementales accordées à ce titre. Les réparations et l'entretien sont déduits des bénéfices au fur et à mesure.

2. Poste extraordinaire

Ce poste comprend le coût (après impôts sur le revenu reportés de \$63,100 en 1976 et de \$226,400 en 1975) d'une importante réinstallation d'usine et d'équipement.

3. Dette à long terme

	1976	1975
Les Tapis Peerless Limitée—		
Emprunts bancaires, échéant en 1976-1980—garantis—		
à 9%	\$4,766,700	\$5,500,000
à 1½% supérieur au taux préférentiel	1,268,800	1,607,800
Emprunts de première hypothèque, 9%, échéant en 1976-1980	86,200	101,800
Moose River Mills Ltd.—		
Emprunt de première hypothèque, 6½%, échéant en 1976-1980	170,800	226,700
LaSalle Blanket Co. Ltd.—		
Emprunt de première hypothèque, 11%, échéant en 1976-1977	63,000	99,000
Autres dettes	134,700	204,700
	<u>6,490,200</u>	<u>7,740,000</u>
Moins: partie à moins d'un an	<u>1,617,000</u>	<u>1,386,100</u>
	<u>\$4,873,200</u>	<u>\$6,353,900</u>

4. Participation minoritaire

Le compte comporte £257,000 en actions privilégiées d'une filiale, à dividende cumulatif de 6¼%, rachetables par annuités de £25,700 à partir de 1977.

5. Passif éventuel

La Compagnie a garanti le remboursement d'un emprunt bancaire payable par la compagnie détenue à 50% pour \$780,000 et est engagée à verser £581,300 en 1983, pour l'acquisition d'une usine utilisée par une filiale.

6. Renseignements statutaires

La Compagnie a versé à ses onze administrateurs (dont quatre sont aussi dirigeants et ne reçoivent aucune rémunération à titre d'administrateurs) une rémunération globale de \$35,350 en 1976 (\$37,800 en 1975); elle a versé à ses dix dirigeants une rémunération globale à ce titre de \$408,500 en 1976 (\$455,000 en 1975).

7. Programme anti-inflation

La Compagnie et ses filiales canadiennes sont assujetties aux contrôles sur les prix, les marges bénéficiaires, les dividendes et les rémunérations institués par le gouvernement fédéral, aux termes de la Loi anti-inflation, adoptée au 14 octobre 1975. La Compagnie et ses filiales canadiennes ont pris toutes les dispositions qu'elles estiment nécessaires pour se conformer aux directives dès leur publication.

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux actionnaires de

Les Tapis Peerless Limitée:

Nous avons examiné le bilan consolidé de Les Tapis Peerless Limitée au 29 février 1976, ainsi que les états consolidés des bénéfices, des bénéfices non répartis et de l'évolution de la situation financière pour l'exercice clos à cette date. Notre examen des états financiers de la Compagnie et des filiales dont nous sommes les vérificateurs, a comporté une revue générale des méthodes comptables et les sondages des livres et pièces comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances. Nous nous en sommes remis aux rapports des vérificateurs qui ont examiné les états financiers d'une autre filiale.

A notre avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière consolidée des compagnies au 29 février 1976, ainsi que leurs résultats d'exploitation et l'évolution de leur situation financière pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Peter Waterhouse & Co
Comptables agréés

MONTREAL, le 30 avril 1976